

2.3.2 国内收储叠加产业政策利多

继 2012 年 9 月泰国政府推出 300 亿泰铢橡胶收储计划后,中国也传出天然橡胶收储计划。据称国储局对天然橡胶的收储计划基本确定,总量约 2.5 万 t,其中海胶集团 1.2 万 t,中化国际 0.2 万 t,其余从期货库存中收储,据悉收储价格为每吨 24600 元(含运费)。从目前国内库存数据分析,截止到 2012 年 10 月 20 日,青岛保税区天然橡胶库存量为 17 万 t,处于历史高位水平;截止到 2012 年 10 月 26 日,上海期货交易所公布的库存量为 59793 t,8 月下旬以来库存维持上升趋势,目前库存量同比增长 131.90%,注册仓单同比增长 118.19%。虽然传闻收储 2.5 万 t 的量对目前处于高位的天然橡胶库存来说,仍显力度不够,但却较大地缓和了农垦的压力,而且 1.1 万 t 从期货市场购入,则在期货市场形成一定多头力量,对市场形成利多因素。

3 天然橡胶后市行情展望

2012 年 10 月天然橡胶基本面数据来看,终端消费有一定的改善,但是增幅和增速低于预期。进入 11 月,首先,就轮胎行业而言,面临的一边是

美国轮胎特保案到期的利好消息,另一边是欧盟轮胎标签化法案带来的冲击和考验,而后者将成为市场关注的主要对象,不过实际影响程度仍有待市场检验。其次,汽车下乡利好政策仍未兑现,同样存在预期,收储传闻或叠加生产国产业政策利多。另外,尽管国内汽车销量增长幅度偏小,但季节性旺季仍未结束,对天然橡胶价格底部有一定支撑作用。

综合来看,天然橡胶市场重心有望形成震荡上移。虽然欧盟轮胎标签法的实施或成为 11 月对天然橡胶市场的最大冲击,但美国轮胎特保案结束或适度冲抵欧盟标签法形成的负面作用。另外从宏观层面分析,国内经济有见底信号,美国经济维持复苏状态,欧洲经济最坏时期估计已过,而且有全球释放流动性形成支撑,因此预计宏观拖累也将弱化。虽然基本面汽车消费总体还不算乐观,但中国汽车还处于消费旺季,而且天然橡胶产业政策有收储和汽车下乡的预期存在,因此基本面偏弱却被其它信息所掩盖,仍然不是市场关注的重点。综合分析,在经历了 10 月的休整后,预计 11 月天然橡胶市场或呈现承压震荡缓慢回升的走势,沪胶指数目标或在 27000 元。

市场信息

亚洲经济复苏或助合成橡胶行业反弹

GBI 研究公司日前发布一份新报告,预计亚洲对合成橡胶的需求将反弹,合成橡胶工业将摆脱疲态。亚太地区对丁二烯的需求量将以 5.1% 的复合年增长率攀升,从 2011 年的 539.6 万 t 增至 2020 年的 841.1 万 t。我国市场对丁二烯的需求量在亚洲有望继续保持第一,占亚洲丁二烯总

需求量的 39%,预计到 2020 年将达到 46%。GBI 称,到 2014 年,丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物(ABS)将超越聚丁二烯橡胶和丁苯橡胶,成为我国丁二烯消费的主要产品领域。亚太地区丁二烯产量预计以 4.4% 的复合年增长率攀升,到 2020 年将达到 794.6 万 t。
朱永康

2013 年全球橡胶消费量将达 2760 万 t

据国际橡胶研究组织(IRSG)最新预测,2013 年全球橡胶消费总量将达到 2760 万 t。2012 年全球合成橡胶需求量预计将增长 2.7%,至 1540 万 t,

2013 年将增长至 1590 万 t;2012 年全球天然橡胶需求量将增长 2.5%,至 1120 万 t,2013 年将增长至 1170 万 t。
钱伯章